

股指期货早报

发布日期：2020 年 11 月 27 日 分析师：刘超 电话：023-86769757 期货投资咨询证书号：Z0012924

行情综述与操作建议

- 周四，沪深 300 股指期货成交量较前一交易日小幅下行，持仓量小幅上行。全市场成交量为 77465 手，较前一交易日减少 9161 手，其中看涨期权成交量较前一交易日减少 6686 手，看跌期权成交量较前一交易日减少 2475 手，成交 PCR 为 0.625，较前日上行 0.031。持仓量为 127921 手，较前一交易日增加 3345 手，其中看涨期权增加 1974 手，看跌期权增加 1371 手，持仓 PCR 为 0.894，较前日下行 0.006。
- 周四，上证指数上行 0.22%，深成指下行 0.41%，沪深 300 指数上行 0.18%，A 股昨日窄幅震荡。亚洲地区，A50 股指期货 11 月合约夜盘窄幅震荡，日经 255 指数早盘窄幅震荡。波动率方面，沪深 300 指数 30 日历史波动率在历史 30%分位左右；沪深 300 股指期货隐含波动率方面，12 月平值看涨合约隐含波动率较前日小幅下行，看跌合约隐含波动率基本持平于前日。从技术面来看，沪深 300 指数早盘下挫后逐步回升，下影线较长，形成看涨锤子线，沪深 300 指数下方支撑依然较强，前期建议卖出的 12 月虚值看跌合约可继续持有。

表 1：股指期货成交情况

合约	成交量（手）	变动	看涨成交量（手）	变动	看跌成交量（手）	变动
IO2012.CFE	66840	-9490	41603	-7095	25237	-2395
IO2101.CFE	6433	475	3827	322	2606	153
IO2102.CFE	431	144	242	166	189	-22
IO2103.CFE	2218	-179	1294	-152	924	-27
IO2106.CFE	1010	69	418	74	592	-5
IO2109.CFE	533	-180	290	-1	243	-179

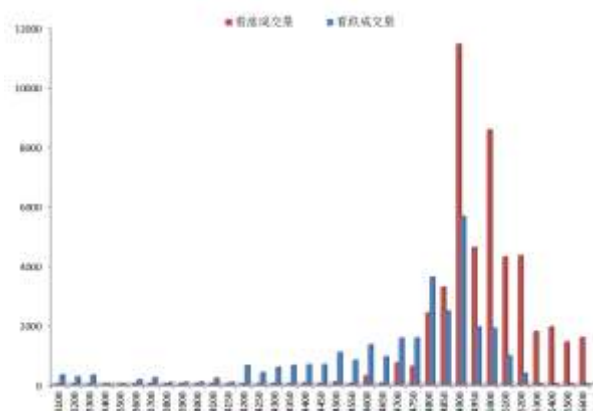
数据来源：WIND，中信建投期货

表 2：股指期货持仓情况

合约	持仓量（手）	变动	看涨持仓量（手）	变动	看跌持仓量（手）	变动
IO2012.CFE	90328	1438	50240	1067	40088	371
IO2101.CFE	11689	867	5272	288	6417	579
IO2102.CFE	1022	203	499	121	523	82
IO2103.CFE	14932	414	7572	451	7360	-37
IO2106.CFE	6775	320	2749	66	4026	254
IO2109.CFE	3175	103	1216	-19	1959	122

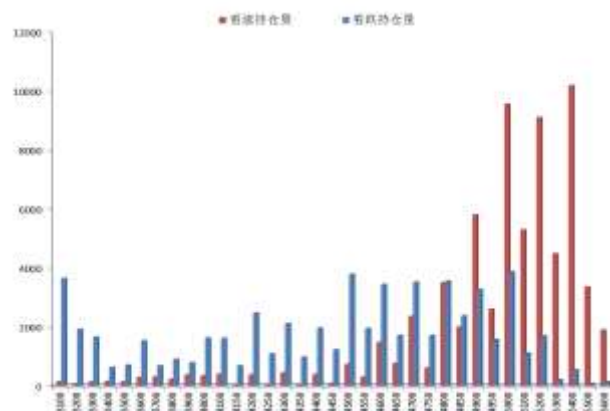
数据来源：WIND，中信建投期货

图 1：股指期货成交量



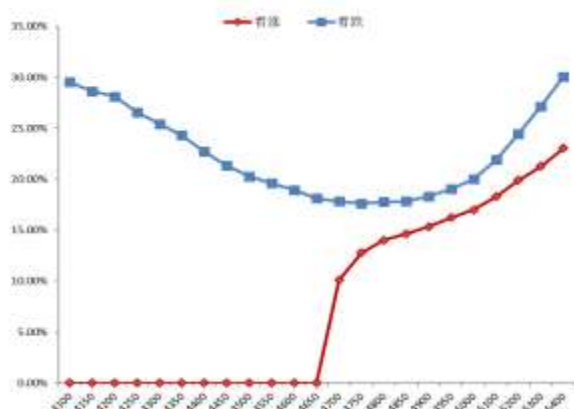
数据来源：WIND，中信建投期货

图 2：股指期货持仓量



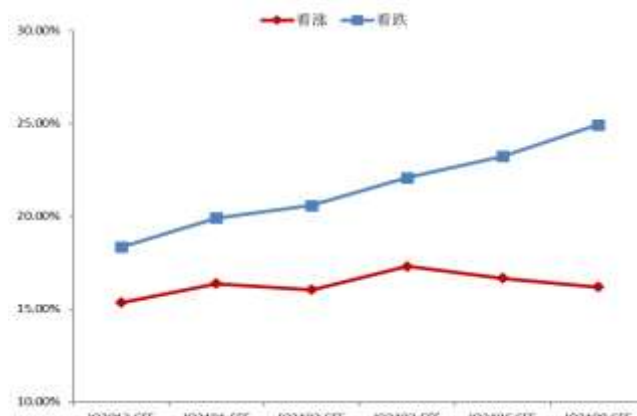
数据来源：WIND，中信建投期货

图 3：近月合约隐含波动率情况



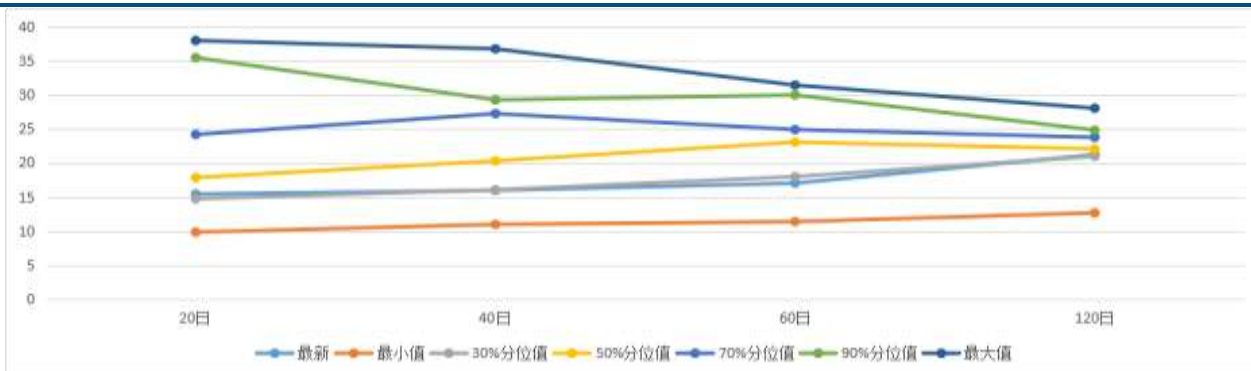
数据来源：WIND，中信建投期货

图 4：平值合约隐含波动率期限结构



数据来源：WIND，中信建投期货

图 5：沪深 300 指数历史波动率锥



数据来源：WIND，中信建投期货

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4,C

电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道1589 号 8 楼10-11 单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦

2901、2904、2905 室

电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 F 座 1809 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 电话：

0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com